

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽，務請連同本文件全文閱讀。本節內容僅為概要，並未包括對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下在決定[編纂][編纂]前務請閱讀本文件全文。任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的若干特定風險載於「風險因素」。閣下在決定[編纂][編纂]前務請細閱該節。本節使用的各種詞彙在本文件「釋義」和「技術詞彙表」中定義或解釋。

概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是一家由數字能源與智能機器人雙輪驅動的中國龍頭科技企業。

我們致力於在新型電力系統下融合人工智能（「AI」）技術，推動中國能源系統的數字化、智能化升級，加速工業製造領域的智能化轉型，並在能源及工業領域樹立智能微電網的行業標桿。

我們主要運營以下兩大業務分部：

數字能源：自2002年成立以來，我們便深耕中國智能配用電領域。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是國內最早進入配電自動化領域的企業之一，截至最後實際可行日期，我們的產品與解決方案已在全國31個省級行政區域的電網中部署應用。我們的主要產品包括一二次融合斷路器、環網櫃、饋線終端單元（「FTU」）、配電終端單元（「DTU」）以及低壓台區及用電信息採集系統等。我們已為中國最大國有電網公司提供逾20年的產品與解決方案。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年全國收入計，我們位列一二次融合斷路器市場第二、環網櫃市場第五、FTU市場第一及DTU市場第三。截至最後實際可行日期，我們還積極參與制定6項國家及行業標準，並榮獲包括「2025年電力科學技術進步獎一等獎」等在內的39項獎項。此外，我們持續探索尖端技術，於2023年成功將量子加密技術應用於客戶電網項目的智能開關產品中。我們亦已自2025年起戰略性探索人工智能數據中心（「AIDC」）領域，旨在部署適用於AIDC場景的供配電系統。

概 要

與此同時，我們拓展至工商業儲能業務。根據弗若斯特沙利文的資料，2024年我們的工商業儲能系統出貨量位居中國前十。具體而言，在高能耗細分領域，2024年我們的工商業儲能系統出貨量位居中國前三。憑藉對電力電子技術的持續投入以及對電網的深刻理解，我們成功研發出電網友好型的構網型儲能系統。通過融合AI技術，我們還為鋼鐵、有色金屬及石油等行業企業的高耗能用戶構建電力交易及智能微網管理系統，支持其參與電力交易市場及虛擬電廠聚合運營，進而提升能源利用效率與資產運營智能化水平。

智能機器人：憑藉在工業智能機器人領域超過二十年的深厚積累，我們目前可為電網企業及大型工業客戶提供包括工業機械手、堆垛機及巡檢機器人在內的產品及解決方案。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是少數同時具備先進技術與大規模、多場景落地能力的工業機器人製造商之一。根據同一資料來源，2020年至2024年，我們工業機械手的累計收入位居中國第一；2020年至2024年，我們存儲和檢索堆垛機（「**SRM堆垛機**」）的累計收入位居中國鋰電行業第一。近年來，通過整合AI視覺辨識及決策算法，我們持續提升智能機器人產品及解決方案在複雜工作環境下的操作精準度及效率。截至最後實際可行日期，我們已在新能源、汽車、工程機械及軌道交通等領域交付上千個項目，因而積累了多行業的寶貴經驗與專業知識，這將使我們未來能夠賦能更多行業與場景。

業務分部之間的技術與市場協同：我們的業務模式深度融合產品與解決方案。我們的核心產品及解決方案均採用軟硬件結合的設計，旨在應對能源和工業領域客戶在各類場景下的智能化與定制化需求。數字能源與智能機器人共享「AI+電力電子」技術底座及協同生態。同時，兩大業務分部均服務大型工業客戶，共享客戶渠道。根據弗若斯特沙利文的資料，憑藉我們的「技術共享、市場協同」的佈局，我們已成為中國國內少數能夠實現融合AI技術、並在能源與工業領域多場景落地解決方案的創新引領者之一。

概 要

行業地位

下表說明了我們按業務分部劃分的行業地位。

業務分部	領域	主要產品及解決方案	地位
數字能源	智能配用電 產品及 解決方案	一二次融合斷路器	2024年按收入計，位列全國一二次融合斷路器市場 第二
		環網櫃	2024年按收入計，位列全國環網櫃市場 第五
		FTU	2024年按收入計，位列全國FTU市場 第一
		DTU	2024年按收入計，位列全國DTU市場 第三
	儲能系統 及解決方案	工商業儲能系統	2024年按出貨量計位列全國 前十 2024年在中國高耗能側按出貨量計位列全國 前三
		光儲一體機	在石油行業研發並落地了基於構網型PCS的 光儲一體機，為 首批企業
智能 機器人	工業機器人	工業機械手	2020-2024年累計收入位列全國 第一
		堆垛機	2020-2024年累計鋰電行業SRM堆垛機收入位列全國 第一

資料來源：弗若斯特沙利文

我們的市場機遇

全球電力行業正經歷一場深刻變革。在源側，能源結構正朝着綠色低碳的可再生能源轉型；而在荷側，電力需求增長的驅動力日益轉向電動汽車、算力基礎設施等新興領域。這一雙重轉型對電網的穩定性與靈活性構成挑戰，推動電力系統的感知、決策與控制能力進行全面數字化、智能化升級，已成為行業發展的必然趨勢。同時，中國最大國有電網企業已公佈其於十五五規劃期間的固定資產投資計劃，總額達人民幣4萬億元，較十四五規劃期間增長40%，創歷史新高，標志著電力行業正迎來新一輪發展機遇。

與此同時，這場變革催生了特定的技術需求。間歇性可再生能源的大規模併網，推動了儲能系統的需求增長，儲能系統可有效平衡供需、提升電網可靠性。此外，面對供需波動、信息安全威脅等行業挑戰，量子技術憑藉有望突破傳統系統物理極限的

概 要

特性，成為極具潛力的解決方案。而AI算力需求的快速攀升，正帶動AIDC的建設熱潮，高效可控的新型高壓直流（「HVDC」）供配電系統則成為滿足其供電需求的理想方案。

此外，汽車、電子、新能源等高科技產業對生產流程的靈活性、精準度與數字化程度有着極高要求。這一需求直接催生了對適配小批量、多品種生產模式的高精度自動化設備的剛性需求，推動工業機器人從執行重複性任務的固定工具，向具備感知與決策能力的智能協作單元演進。

詳情請參閱「業務 — 概覽 — 我們的市場機遇」。

我們的競爭優勢

- 超20年積澱鑄就中國數字能源及工業智能機器人領域的先發優勢；
- 在數字能源領域構建「源網荷儲」全產業鏈覆蓋，並在智能機器人領域構建軟硬件集成平台化佈局；
- 強大的研發能力驅動着我們持續創新；
- 客戶覆蓋廣泛，具備多場景解決方案能力；及
- 富有遠見卓識、經驗豐富的管理團隊推動公司長遠發展。

請參閱「業務 — 我們的競爭優勢」。

我們的策略

- 鞏固在數字能源和智能機器人領域的技術優勢，強化AI賦能以拓展並深化我們對更多應用場景的適應能力；
- 加強銷售網絡，擴大客戶基礎及提升客戶服務；
- 發展全球供應鏈能力，提高營運效率；
- 吸引及培養高素質人才以推動增長並實現戰略目標；及
- 遵循ESG高標準，推動綠色可持續發展。

請參閱「業務 — 我們的策略」。

概 要

我們的產品及解決方案

我們的兩大業務分部為數字能源及智能機器人。下圖展示我們的業務分部、產品及解決方案以及下游應用。



下表載列我們於往績記錄期間按業務分部劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
					(未經審計)		(未經審計)	
數字能源.....	2,000,676	66.1	2,101,174	78.2	1,429,823	76.0	1,459,931	76.7
智能機器人.....	1,023,862	33.9	585,641	21.8	451,789	24.0	443,800	23.3
總計	3,024,538	100.0	2,686,815	100.0	1,881,612	100.0	1,903,731	100.0

有關更多詳情，請參閱「財務資料 — 經營業績主要組成部分的說明 — 收入」。

概 要

研發

研發是我們創新的核心。我們強大的研發能力使我們能夠開發眾多創新產品和解決方案。我們深耕研發與技術創新，持續佈局數字能源領域，憑藉多元化解決方案突破自動化技術邊界，滿足各類用戶的需求。截至2025年9月30日，我們累計擁有179項發明專利、398項實用新型專利、57項外觀設計專利及251項軟件著作權登記。於往績記錄期間，我們的累計研發投入為人民幣582.7百萬元。詳情請參閱「業務－研發」。

銷售、市場推廣及客戶服務

我們採用直銷模式向客戶銷售產品及解決方案，主要向中國及海外的直銷客戶提供智能配用電產品及解決方案、儲能系統及解決方案及智能機器人。我們大部分的產品及解決方案合同均通過公開競標的方式獲得。其次，我們也通過響應詢價邀請或招標來獲取客戶。詳情請參閱「業務－銷售、市場推廣及客戶服務」。

我們的客戶及供應商

我們的數字能源業務的主要下游客戶包括國有電網公司以及石油、鋼鐵、冶金等行業的高能耗大型企業。我們的智能機器人業務的主要客戶為電力、汽車、軌交行業的公司。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們來自前五大客戶的收入分別為人民幣1,238.1百萬元、人民幣1,191.9百萬元及人民幣983.6百萬元，分別佔各年度或期間我們總收入的40.8%、44.4%及51.6%，於往績記錄期各年度或期間，來自我們單一最大客戶的收入分別佔各年度或期間我們收入的23.5%、32.3%及36.0%。

我們的主要材料包括電子元器件（如芯片、電容、印刷電路板（「PCB」））、金屬材料（如銅、鋼、鋁、鐵）及絕緣材料。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，來自我們前五大供應商的總採購額分別為人民幣196.3百萬元、人民幣291.1百萬元及人民幣362.0百萬元，分別佔我們總採購額的7.5%、8.7%及18.8%。於往績記錄期間各年度或期間，我們的單一最大供應商分別佔我們總採購額的1.8%、3.3%及10.0%。我們認為我們不會面臨集中風險，亦不依賴任何單一供應商。

概 要

據我們所知悉，於往績記錄期間內的各年度或期間，除截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月的最大供應商外（截至最後實際可行日期，我們持股18.0%），我們前五大客戶及供應商均為獨立第三方，據我們、我們的董事、彼等的聯繫人或據董事所知持有我們已發行股本5%以上的任何股東均無於往績記錄期間在我們的前五大供應商中擁有任何權益。

生產及製造

我們已建立高度結構化的生產製造體系，結合嚴格的質量控制與先進的行業實踐，以生產創新解決方案。我們所有產品基本均由位於中國的生產基地自主生產。同時，我們亦與外部供應商合作生產並供應部分生產所需的結構件。我們的主要生產基地位於合肥，負責生產我們大部分的數字能源產品及機器人，並採用共享及混合生產線以提高效率。我們亦在上海設有與低壓配電板和機器人相關的生產線。此外，我們亦在深圳設有與堆棧機相關的生產線。詳情請參閱「業務－生產及製造」。

我們的單一最大股東

截至最後實際可行日期，執行董事兼董事會主席黃明松博士（「黃博士」）直接持有170,875,862股A股，佔本公司已發行股本約21.96%。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使、2025年股份激勵計劃項下授出的購股權未獲行使及自最後實際可行日期至[編纂]期間本公司的已發行股本概無任何其他變動），黃博士將於本公司全部已發行股本中擁有約[編纂]%的權益。黃博士將仍是本公司單一最大股東。有關我們單一最大股東的進一步詳情，請參閱「與單一最大股東的關係」及「董事及高級管理層」章節。

歷史財務資料概要

下表列載我們於往績記錄期間財務資料的概要財務數據，其乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。下文所述的概要財務數據應與本文件所載包括相關附註在內的財務報表一併閱讀，並以其全部內容為準。我們的綜合財務資料乃依據國際會計準則理事會不時發佈的國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則會計準則」）編製。

概 要

綜合全面收益表概要

下表載列我們於所示年度／期間的綜合全面收益表（各項目以絕對金額及佔收入的百分比列示）。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審計)	%	人民幣千元 (未經審計)	%
收入	3,024,538	100.0	2,686,815	100.0	1,881,612	100.0	1,903,731	100.0
銷售成本.....	(2,396,076)	(79.2)	(2,047,195)	(76.2)	(1,410,766)	(75.0)	(1,447,063)	(76.0)
毛利	628,462	20.8	639,620	23.8	470,846	25.0	456,668	24.0
其他收入.....	80,102	2.7	88,648	3.3	53,733	2.9	55,917	2.9
其他損益淨額.....	(1,815)	(0.1)	7,779	0.3	13,617	0.7	7,335	0.4
金融資產減值虧損 (撥備)/撥回.....	(7,030)	(0.2)	(16,577)	(0.6)	(4,121)	(0.2)	10,035	0.5
非流動資產減值虧損	(4,516)	(0.1)	-	-	-	-	-	-
研發費用.....	(259,732)	(8.6)	(194,073)	(7.2)	(150,479)	(8.0)	(128,904)	(6.8)
行政開支.....	(258,877)	(8.6)	(206,229)	(7.7)	(144,593)	(7.7)	(146,525)	(7.7)
銷售開支.....	(289,979)	(9.6)	(233,938)	(8.7)	(192,273)	(10.2)	(171,988)	(9.0)
應佔聯營企業業績，淨額	(2,601)	(0.1)	5,164	0.2	(5,774)	(0.3)	(1,375)	(0.1)
融資費用.....	(24,435)	(0.8)	(15,018)	(0.6)	(11,604)	(0.6)	(4,965)	(0.2)
所得稅前(虧損)/利潤..	(140,421)	(4.6)	75,376	2.8	29,352	1.6	76,198	4.0
所得稅費用.....	(30,296)	(1.0)	(13,808)	(0.5)	(6,965)	(0.4)	(2,720)	(0.1)
年/期內(虧損)/利潤 .	(170,717)	(5.6)	61,568	2.3	22,387	1.2	73,478	3.9

往績記錄期間過往出售的影響

我們於2023年及2024年出售了若干非核心或業績不佳的現有業務分部實體的部分股權，包括江蘇宏達電氣有限公司（「宏達電氣」）、科大智能（合肥）科技有限公司（「合肥科技」）、上海冠致工業自動化有限公司（「冠致自動化」）及華曉精密工業（蘇州）有限公司（「華曉精密」）（「過往出售」）。由於過往出售，我們2023年及2024年的財務報表受到影響。為說明過往出售若於往績記錄期間前發生對財務報表的影響（「過往出售的影響」），我們亦已就財務報表中若干主要項目編製討論及分析，其中不包含過往出售的影響。有關詳情，請參閱「財務資料－影響我們經營業績的關鍵因素－往績記錄期間過往出售的影響」、「財務資料－經營業績－2024年與2023年比較」及「財務資料－關於綜合財務狀況表若干組成部分的討論」。

概 要

非國際財務報告準則指標

為補充根據國際財務報告準則呈報的合併財務報表，我們還使用經調整淨虧損／利潤（非國際財務報告準則指標）及年／期內經調整淨虧損／利潤率（非國際財務報告準則指標）作為額外財務指標，該等指標並非國際財務報告準則所規定或根據國際財務報告準則呈報。我們認為，這些非國際財務報告準則指標有助於比較不同時期和不同公司的經營業績，消除了我們管理層認為不能反映我們經營業績的項目帶來的潛在影響。我們認為，經調整淨虧損／利潤（非國際財務報告準則指標）及年／期內經調整淨虧損／利潤率（非國際財務報告準則指標）為[編纂]和其他人理解和評估我們的綜合全面收入報表提供了有用的信息，就像它們幫助我們的管理層一樣。然而，我們對經調整淨虧損／利潤（非國際財務報告準則指標）及年／期內經調整淨虧損／利潤率（非國際財務報告準則指標）的列報可能無法與其他公司列報的類似指標進行比較。經調整淨虧損／利潤（非國際財務報告準則指標）及年／期內經調整淨虧損／利潤率（非國際財務報告準則指標）各自作為一種分析工具具有局限性，閣下不應將其與我們根據國際財務報告準則報告的綜合全面收益表或財務狀況表分開考慮，也不應將其作為綜合全面收益表或財務狀況表的替代。我們將經調整淨虧損／利潤（非國際財務報告準則指標）定義為年／期內虧損／利潤，並通過加回股份支付費用進行調整。我們之所以不包括此項目，是因為其預計不會導致未來經常性的現金支付，也不能反映我們的核心經營業績和業務前景。我們將年／期內經調整淨虧損／利潤率（非國際財務報告準則計量指標）定義為年／期內經調整淨利潤／淨虧損，除以相應年度／期間的收入，再乘以100.0%。

下表將我們的經調整年度虧損／利潤（非國際財務報告準則指標）及年／期內經調整淨虧損／利潤率（非國際財務報告準則指標）與根據國際財務報告準則計算和列報的最直接可比財務指標（年／期內虧損／利潤）進行了對賬：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年／期內（虧損）／利潤	(170,717)	61,568	22,387	73,478
加回：				
股份支付費用 ⁽¹⁾	7,080	1,125	844	12,944
年／期內經調整淨（虧損）／利潤 （非國際財務報告準則指標）.....	(163,637)	62,693	23,231	86,422
年／期內經調整淨（虧損）／利潤率 （非國際財務報告準則指標）.....	(5.4%)	2.3%	1.2%	4.5%

概 要

附註：

- (1) 股份支付費用主要是指公司以權益工具作為代價，從員工處獲取服務而產生的支出，屬於非現金性質。詳見本文件附錄一會計師報告附註38。

收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自銷售數字能源及智能機器人分部的產品及解決方案。

- 我們來自數字能源分部的收入於2023年為人民幣2,000.7百萬元，於2024年為人民幣2,101.2百萬元，同比增長5.0%。我們來自數字能源分部的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣1,429.8百萬元增加2.1%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1,459.9百萬元。經剔除過往出售的影響後，我們來自數字能源分部的收入於2023年為人民幣1,531.2百萬元，於2024年為人民幣2,101.2百萬元，同比增長37.2%。
- 我們來自智能機器人分部的收入於2023年為人民幣1,023.9百萬元，於2024年為人民幣585.6百萬元，同比減少42.8%。我們來自智能機器人分部的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣451.8百萬元減少1.8%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣443.8百萬元。經剔除過往出售的影響後，我們來自智能機器人分部的收入於2023年為人民幣744.2百萬元，於2024年為人民幣585.6百萬元，同比減少21.3%。

有關我們於往績記錄期間的收入變動分析的詳情，請參閱「財務資料－經營業績」。

毛利及毛利率

於2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，本公司的毛利分別為人民幣628.5百萬元、人民幣639.6百萬元、人民幣470.8百萬元及人民幣456.7百萬元。於2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的毛利率分別為20.8%、23.8%、25.0%及24.0%。經剔除過往出售的影響後，我們於2023年及2024年分別錄得毛利人民幣520.0百萬元及人民幣639.6百萬元以及毛利率分別為22.9%及23.8%。

於2023年及2024年與截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們就數字能源分部錄得毛利分別為人民幣424.4百萬元、人民幣471.0百萬元、人民幣318.3百萬元及人民幣366.4百萬元，同期的毛利率分別為21.2%、22.4%、22.3%及25.1%。經剔除過往出售的影響後，於2023年及2024年我們的數字能源分部毛利分別為人民幣354.1百萬元及人民幣471.0百萬元，毛利率分別為23.1%及22.4%。

概 要

於2023年、2024年及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們就智能機器人分部錄得毛利分別為人民幣204.0百萬元、人民幣168.7百萬元、人民幣152.5百萬元及人民幣90.3百萬元，同期的毛利率分別為19.9%、28.8%、33.8%及20.3%。經剔除過往出售的影響後，於2023年及2024年我們的智能機器人分部毛利分別為人民幣165.8百萬元及人民幣168.7百萬元，毛利率分別為22.3%及28.8%。

有關我們於往績記錄期間毛利及毛利率的變動詳情，請參閱「財務資料－經營業績」。

綜合財務狀況表概要

下表載列我們於所示日期的綜合財務狀況表概要。

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
資產			
流動資產總值	4,281,979	3,767,841	3,495,929
非流動資產總值	1,160,573	1,119,836	1,122,621
負債			
流動負債總額	3,344,824	2,848,257	2,578,388
非流動負債總額	431,334	330,567	249,011
流動資產淨值	937,155	919,584	917,541
資產淨值	<u>1,666,394</u>	<u>1,708,853</u>	<u>1,791,151</u>

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的流動資產淨值保持相對穩定，分別為人民幣937.2百萬元、人民幣919.6百萬元及人民幣917.5百萬元。

有關往績記錄期間我們綜合財務狀況表關鍵項目及流動資產淨值波動的詳情，請參閱「財務資料－關於綜合財務狀況表若干組成部分的討論」。

概 要

綜合現金流量表概要

下表概述所示年度／期間我們的現金流量概要。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得／(所用) 現金流量淨額.....	24,407	118,978	(64,169)	43,935
投資活動所得／(所用) 現金流量淨額.....	89,437	(79,039)	57,329	128,636
融資活動(所用)／所得現金流量淨額.....	(124,116)	11,653	4,039	(270,687)
現金及現金等價物淨(減少)／增長.....	(10,272)	51,592	(2,801)	(98,116)
年／期初現金及現金等價物.....	378,235	367,426	367,426	419,018
外匯匯率變動的影響淨額.....	(537)	—	99	849
年／期末現金及現金等價物.....	367,426	419,018	364,724	321,751

主要財務比率

下表列示我們於所示日期／所示年度／期間的主要財務比率。

	截至12月31日／ 截至該日止年度		截至 9月30日 止九個月 期間
	2023年	2024年	2025年 (未經審計)
毛利率 ⁽¹⁾	20.8%	23.8%	24.0%
流動比率 ⁽²⁾	1.3	1.3	1.4
經調整淨(虧損)／利潤率(非國際財務報告準則計量) ..	(5.4%)	2.3%	4.5%

附註：

(1) 毛利率等於年／期內毛利除以年／期內收入，再乘以100.0%。

(2) 流動比率等於截至同日的流動資產總額除以流動負債總額。

概 要

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，包括(i)與我們的業務及行業有關的風險，(ii)與在我們經營所在司法權區經營業務有關的風險，及(iii)與[編纂]有關的風險，詳情載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，務請細閱「風險因素」整個章節。我們面臨的部分主要風險，包括但不限於：

- 市場狀況及對我們產品及解決方案的需求波動可能會對我們的未來增長及盈利能力造成重大不利影響，而行業的供需動態的潛在不利發展可能會嚴重影響我們產品及解決方案的價格及市場需求；
- 未能持續提升我們的技術、開發及改進我們的產品及解決方案以及擴大我們的產品及解決方案組合可能會對我們的競爭地位造成不利影響；
- 我們於競爭日益激烈的行業營運，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到現有及新市場的本地及全球競爭對手的重大不利影響；
- 我們面臨數字能源行業政策變化的風險；
- 我們可能面臨與智能機器人技術相關的風險，該技術具有高度複雜性，可能存在缺陷或無法如預期般運作；
- 我們過去持續投入未來亦將繼續在研發方面進行投入，而此類投資未必能產生預期成效；
- 於往績記錄期間，我們出現淨虧損的情況，未來或許無法實現或持續保持盈利能力；及
- 我們面臨與我們的貿易應收款項及應收票據以及預付款項、其他應收款項及其他資產有關的信貸風險。

[編纂]在聯交所[編纂]

我們已向聯交所[編纂][編纂]批准根據[編纂]將予發行的[編纂][編纂]及[編纂]，該申請乃基於(其中包括)我們符合上市規則第8.05(3)條項下的市值／收入測試，其中參考：(i)我們截至2024年12月31日止財政年度的收入人民幣2,686.8百萬元(相當於約2,986.7百萬港元)，超過了500百萬港元；及(ii)我們於[編纂]時的[編纂](基於本文件所載指示性[編纂]的下限計算)超過40億港元。

概 要

近期發展及無重大不利變動

無重大不利變動

我們的董事已確認，自2025年9月30日（即本文件附錄一中會計師報告所述期間的結束日期）以來，截至本文件發佈日期，本公司的財務或經營狀況或前景未發生任何重大不利變動，且自2025年9月30日以來未發生任何會對本文件附錄一中會計師報告所載資料產生重大影響的事件。

[編纂]統計數據

下表統計數據是基於以下假設：(i)[編纂]已完成及[編纂]中新發行[編纂]股H股，(ii)[編纂]的[編纂]未獲行使及(iii)[編纂]完成後已發行及發行在外[編纂]股股份：

	按[編纂]每股 H股[編纂] 港元計算	按[編纂]每股 H股[編纂] 港元計算
H股[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
A股市值 ⁽²⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
股份總[編纂] ⁽³⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
未經審計[編纂]經調整合併每股 有形資產淨值 ⁽⁴⁾	[編纂]港元 (人民幣[編纂]元)	[編纂]港元 (人民幣[編纂]元)

附註：

- (1) H股[編纂]的計算基準為緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）預計將予發行的[編纂]股H股。
- (2) A股市值的計算基準為緊接最後實際可行日期前五個營業日的A股平均收市價每股A股人民幣11.51元，以及截至最後實際可行日期的股本總數778,281,234股A股。僅供說明用途，我們的A股市值已按人民幣1元兌1.1116港元的匯率換算為港元。
- (3) 本公司總[編纂]的計算基準為緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）預計將予發行的[編纂]股H股，以及截至最後實際可行日期的股本總數778,281,234股A股（合共[編纂]股股份）。詳情請參閱本文件「股本—[編纂]完成後」。

概 要

- (4) 歸屬於本公司擁有人的未經審計[編纂]經調整合併每股有形資產淨值乃經作出本文件附錄二「未經審計[編纂]財務資料」一節所述的調整後，並基於已發行的[編纂]股股份（即截至2025年9月30日已發行的778,281,234股股份，加上[編纂]）計算得出，當中假設[編纂]已於2025年9月30日完成，但並未計及本公司因[編纂][編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份、本公司因根據2025年股份激勵計劃項下的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份或本公司可能發行或購回的任何股份。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元（即本文件所述[編纂]範圍的中位數），我們估計將自[編纂]收取[編纂]淨額（經扣除與[編纂]有關的[編纂]佣金及其他估計開支）約[編纂]百萬港元（假設[編纂]未獲行使）。

我們目前擬將[編纂]淨額用於下列用途：

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於鞏固數字能源及智能機器人領域的技術優勢，深化AI賦能，拓寬並拓深對更多應用場景的適配能力。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於加強全球銷售網絡及全球產能佈局。我們擬有重點、分階段推進全球佈局，進一步提升供應鏈能力及營運效率。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於研發AIDC場景先進產品及解決方案及應用量子技術與電網融合的先進產品及解決方案。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於營運資金及一般公司用途。

有關我們未來發展計劃及[編纂][編纂]用途的更多資料，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

於深圳證券交易所上市

自2011年5月以來，本公司已於深圳證券交易所A股上市（證券代碼：300222.SZ）。截至最後實際可行日期，董事確認，本公司並無於任何重大方面違反深圳證券交易所規則及中國其他適用證券法律法規，而經董事作出一切合理查詢後所深知，概無

概 要

有關本公司於深圳證券交易所的合規記錄須提請[編纂]垂注。中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無受到中國證券監管機構施加的任何重大行政處罰，且我們已於所有重大方面遵守適用於我們的A股上市相關法律法規。根據聯席保薦人所進行的獨立盡職審查，聯席保薦人並無發現任何事宜足以令其不同意董事就本公司於深圳證券交易所合規記錄所作的確認。

股息

於往績記錄期間，本公司並無派付或宣派任何股息，此乃由於組織章程細則中規定的分配現金股息的相關條件未獲達成。

根據中國內地適用法律及組織章程細則，股息可以現金、股票或兩者相結合的方式派發。在條件允許的情況下，我們將優先選擇現金股息派發方式。如無重大投資計劃或大量現金支出，我們將以現金方式派發股息，現金派發金額不得少於當年可分派利潤的15%。在進行上述現金股息派發的同時，我們也可以派發股票股息。

我們的董事會可能會在考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求和可用性以及董事會當時可能認為相關的其他因素後，在未來宣佈派發股息。任何股息的宣佈和支付都必須遵守我們的章程文件和適用法律。我們的股東或會在股東會上批准任何股息的宣佈，股息不得超過董事會建議的數額。除非從我們合法可供分派的利潤和儲備金中撥款，否則不得宣佈或派發股息。我們今後宣佈的股息可能反映也可能不反映我們以往宣佈的股息，且將由我們的董事會全權酌情決定。

[編纂]

[編纂]指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們估計[編纂]將約為[編纂]百萬港元（相當於約人民幣[編纂]百萬元）（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]的中位數）且[編纂]未獲行使），佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%（基於[編纂]的指示性[編纂]的中位數並假設[編纂]未獲行使）。於往績記錄期間，我們未產生任何[編纂]。我們預期產生[編纂]約[編纂]百萬港元，其中約[編纂]百萬港元預期

概 要

於綜合全面收益表確認為一般及行政開支，及約[編纂]百萬港元預期將於[編纂]後直接確認為權益扣減。我們的董事預計該等開支不會對2025年的經營業績產生重大影響。就性質而言，我們的[編纂]包括(i)[編纂]佣金約[編纂]百萬港元及(ii)[編纂]相關開支約[編纂]百萬港元，其中包括法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]百萬港元以及其他費用及開支約[編纂]百萬港元。